

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

MARÇO DE 2024

INTRODUÇÃO

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2024, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *VaR (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2023, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 28 de março de 2024, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 4.860.038.999,31	46.289	0,86%	1,24%	-0,37	-86,48%	0,79%	3,51%	10,09%	129,04%
02 BB ASSET ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 9.889.010,93	2.270	0,83%	1,17%	-0,49	-0,95	0,77%	3,44%	10,02%	126,45%
03 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.645.688.775,75	452	0,06%	0,04%	16,52	8,82	0,91%	2,92%	13,58%	107,35%
04 BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.116.014.477,97	169	0,03%	0,05%	18,12	5,18	0,94%	2,86%	13,24%	105,02%
05 SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.383.579.949,68	411	0,06%	0,05%	11,88	7,46	0,88%	2,84%	13,45%	104,32%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.551.814.336,71	409	0,03%	0,04%	13,43	8,60	0,90%	2,80%	13,53%	102,95%
07 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.837.635.942,66	464	0,03%	0,04%	9,34	7,00	0,86%	2,79%	13,37%	102,59%
08 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 16.216.695.874,70	995	0,02%	0,04%	15,08	6,95	0,87%	2,72%	13,23%	99,98%
09 CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 14.294.682.938,72	18.860	0,02%	0,04%	8,89	6,95	0,87%	2,72%	13,25%	99,88%
10 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 6.030.179.613,18	445	0,04%	0,05%	1,80	5,26	0,85%	2,70%	13,26%	99,17%
11 BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.220.798.704,92	3.849	0,03%	0,04%	1,30	-1,62	0,84%	2,65%	12,51%	97,36%
12 SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.377.901.452,61	6.209	0,06%	0,05%	-5,63	-0,61	0,81%	2,65%	12,58%	97,28%
13 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 16.860.564.075,44	1.141	0,01%	0,03%	7,94	0,50	0,85%	2,65%	12,68%	97,22%
14 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.032.242.543,92	394	0,01%	0,03%	6,21	-0,60	0,85%	2,64%	12,60%	97,02%
15 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 2.408.073.226,30	2.006	0,01%	0,03%	3,99	-0,13	0,84%	2,63%	12,64%	96,75%
16 CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.123.157.027,13	12.190	0,02%	0,04%	0,52	2,33	0,84%	2,63%	12,85%	96,74%
17 CAIXA INDEXA TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 358.928.686,69	2.599	0,01%	0,03%	3,41	-0,26	0,84%	2,63%	12,63%	96,63%
18 SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.428.367.020,95	26.061	0,06%	0,05%	-7,43	-1,49	0,81%	2,63%	12,49%	96,58%
19 SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 8.211.804.326,44	51	0,01%	0,03%	-6,20	-1,06	0,82%	2,62%	12,58%	96,19%
20 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 31.189.795.207,98	186	0,01%	0,03%	-2,32	-1,12	0,83%	2,62%	12,58%	96,16%
21 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.224.474.455,59	15.329	0,01%	0,03%	-0,54	-1,19	0,83%	2,61%	12,56%	96,07%
22 CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.740.200.922,90	37.298	0,02%	0,04%	-1,23	1,22	0,83%	2,61%	12,75%	96,00%
23 BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 3.423.238.813,89	781	0,01%	0,04%	-1,08	-1,47	0,83%	2,61%	12,52%	95,97%
24 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 40.444.383.750,43	3.129	0,01%	0,03%	-3,72	-1,36	0,83%	2,61%	12,56%	95,88%
25 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.500.793.542,93	746	0,01%	0,03%	-5,50	-2,43	0,82%	2,60%	12,49%	95,44%
26 V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	R\$ 425.675.482,01	5.434	0,05%	0,05%	1,14	-2,25	0,84%	2,59%	12,37%	95,31%
27 CAIXA SUPREMO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 160.480.963,30	947	0,05%	0,05%	-2,03	1,29	0,81%	2,59%	12,80%	95,19%
28 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.407.441.796,74	137	0,01%	0,03%	-12,42	-3,51	0,81%	2,58%	12,43%	94,98%
29 BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 12.362.079.774,11	46.675	0,01%	0,03%	-1,37	-4,19	0,83%	2,58%	12,36%	94,64%
30 BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.534.494.634,39	6.336	0,01%	0,03%	-7,50	-3,21	0,82%	2,57%	12,43%	94,52%
31 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.057.212.680,88	6.073	0,01%	0,03%	-10,79	-4,26	0,82%	2,57%	12,37%	94,46%
32 BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 11.269.828.366,48	106.422	0,01%	0,03%	-14,50	-4,82	0,82%	2,57%	12,35%	94,35%
33 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 6.646.493.475,43	242	0,01%	0,03%	-18,26	-4,31	0,82%	2,57%	12,39%	94,35%
34 CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 14.129.233.441,68	61.917	0,01%	0,03%	-15,74	-4,79	0,81%	2,56%	12,33%	94,20%
35 BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.615.308.701,07	675	0,01%	0,03%	-16,49	-4,94	0,81%	2,56%	12,32%	94,13%
36 BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 794.574.312,22	175	0,01%	0,13%	-15,30	-0,97	0,80%	2,56%	12,34%	94,10%
37 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 456.090.681,74	72	0,05%	0,04%	-3,52	-1,52	0,80%	2,56%	12,49%	94,03%
38 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 13.231.140.496,66	739	0,05%	0,05%	-3,28	-1,00	0,79%	2,55%	12,53%	93,80%
39 ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.265.820.678,02	95	0,18%	0,23%	4,30	-1,36	0,95%	2,55%	11,90%	93,54%
40 BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 393.060.163,04	1.256	0,01%	0,03%	-10,05	-6,38	0,81%	2,54%	12,18%	93,36%
41 SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 867.784.168,44	9.707	0,12%	0,22%	-1,25	0,33	0,81%	2,52%	12,82%	93,48%
42 CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.262.413.112,10	22.584	0,03%	0,05%	-6,90	-2,52	0,79%	2,51%	12,38%	92,14%
43 BB SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 21.634.570.588,70	687	0,01%	0,03%	-25,96	-8,90	0,80%	2,51%	12,09%	92,13%
44 BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	R\$ 475.831.719,44	153	0,02%	0,03%	-20,40	-9,22	0,78%	2,47%	11,93%	90,70%
45 BB DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 23.242.904.518,60	1.058	0,01%	0,03%	-47,39	-12,46	0,78%	2,46%	11,89%	90,31%
46 SANTANDER CENTRUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 706.689.013,37	62.624	0,05%	0,04%	-27,61	-11,07	0,74%	2,42%	11,55%	88,95%
47 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.783.435.564,44	711	0,07%	0,47%	-4,96	1,25	0,77%	2,41%	14,05%	88,50%
48 BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 39.596.599.487,82	613.162	0,01%	0,03%	-48,34	-16,95	0,76%	2,39%	11,56%	87,83%
49 BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.354.660.093,34	1.013	0,01%	0,03%	-49,94	-17,70	0,75%	2,38%	11,52%	87,49%
50 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 1.092.831.104,05	362	0,01%	0,02%	-81,33	-23,30	0,75%	2,37%	11,38%	87,20%

Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto*: como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 884.093.249,80	442	0,10%	0,13%	-1,13	0,41	0,82%	2,54%	12,78%	93,42%
02 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 8.612.056.482,37	1.187	0,10%	0,12%	-2,65	-1,23	0,80%	2,47%	12,31%	90,79%
03 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 88.453.464,92	90	0,07%	0,09%	-0,56	-1,01	0,83%	2,46%	12,42%	90,56%
04 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 776.498.308,70	250	0,10%	0,12%	-0,80	-1,24	0,82%	2,45%	12,30%	90,22%
05 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 538.968.478,15	76	0,11%	0,12%	0,61	-0,98	0,84%	2,43%	12,37%	89,34%
06 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 8.304.571.205,30	1.151	0,10%	0,12%	-2,04	-1,57	0,80%	2,43%	12,21%	89,23%
07 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 122.984.621,26	22	0,11%	0,12%	-1,47	-1,18	0,81%	2,42%	12,31%	88,79%
08 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 813.010.309,38	536	0,11%	0,12%	-0,89	-1,52	0,82%	2,36%	12,20%	86,88%
09 SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	R\$ 28.223.701,41	15	0,11%	0,12%	-3,21	-2,36	0,79%	2,34%	11,97%	

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
			01 SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 529.404.439,69	570	0,10%	0,11%	-4,44	-2,03	
02 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.081.326.495,59	840	0,51%	0,76%	0,74	-1,86	0,90%	2,08%	9,35%	76,45%
03 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 739.119.850,31	960	0,49%	0,78%	-0,02	-1,79	0,83%	2,07%	9,39%	76,25%
04 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 5.175.095.287,85	38	0,47%	0,80%	-0,85	-1,57	0,77%	2,06%	9,67%	75,53%
05 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.882.975.676,66	880	0,51%	0,77%	0,54	-1,91	0,88%	2,05%	9,19%	75,21%
06 ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 149.322.363,82	38	0,52%	0,79%	0,77	-1,84	0,90%	2,04%	9,23%	74,86%
07 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 1.549.129.506,23	93	0,47%	0,80%	-1,07	-1,69	0,75%	2,01%	9,45%	73,76%
08 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 7.792.392.111,13	910	0,47%	0,80%	-1,08	-1,67	0,75%	2,01%	9,51%	73,74%
09 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5.297.621.800,71	796	0,47%	0,81%	-1,10	-1,67	0,75%	2,00%	9,47%	73,52%
10 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 69.840.060,05	10	0,47%	0,80%	-1,13	-1,73	0,75%	1,99%	9,39%	73,25%
11 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 1.269.573.693,69	122	0,47%	0,80%	-1,11	-1,72	0,75%	1,99%	9,40%	73,24%
12 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 850.459.230,83	147	0,47%	0,81%	-1,27	-1,73	0,74%	1,97%	9,36%	72,34%
13 SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	R\$ 65.705.072,67	36	0,48%	0,85%	-1,00	-1,67	0,76%	1,97%	9,33%	72,32%
14 BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R\$ 9.871.655,14	6	0,52%	0,80%	0,40	-2,02	0,87%	1,93%	8,86%	71,09%
15 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 750.588.412,17	716	0,74%	1,11%	-3,05	0,64	0,47%	1,67%	14,32%	61,35%
16 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R\$ 285.628.413,52	56	0,80%	1,24%	-2,50	0,43	0,50%	1,64%	13,88%	60,30%
17 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 153.613.355,75	58	0,74%	1,05%	-2,62	0,61	0,52%	1,63%	14,16%	59,75%
18 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.457.483.202,76	454	0,74%	1,05%	-2,75	0,63	0,50%	1,61%	14,20%	59,34%
19 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.229.973.113,40	651	0,74%	1,05%	-2,72	0,56	0,50%	1,61%	14,02%	59,09%
20 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 335.098.660,67	87	0,79%	1,22%	-2,61	0,40	0,49%	1,61%	13,79%	59,02%
21 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 667.779.253,33	163	0,49%	0,81%	-4,08	0,09	0,51%	1,60%	12,81%	58,85%
22 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.160.464.356,34	45	0,74%	1,06%	-2,86	0,61	0,49%	1,59%	14,16%	58,58%
23 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 269.226.535,22	98	0,48%	0,79%	-4,26	0,04	0,50%	1,59%	12,70%	58,40%
24 BANRISUL FOCO IMA GERAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 715.597.004,24	378	0,50%	0,83%	-4,00	0,06	0,51%	1,57%	12,75%	57,75%
25 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 289.131.332,44	909	0,76%	1,07%	-2,93	0,43	0,47%	1,50%	13,72%	54,98%
26 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 213.418.578,87	30	0,49%	0,94%	-4,56	-0,25	0,47%	1,48%	12,07%	54,49%
27 BTG PACTUAL INFLATION FIC RENDA FIXA	R\$ 503.974.259,67	2.025	1,43%	2,43%	-4,96	-0,09	-0,34%	-0,97%	11,96%	-35,81%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.526.568.432,06	254	1,01%	1,52%	-2,70	0,81	0,39%	1,30%	15,53%	47,78%
02 BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 376.670.189,79	88	1,00%	1,53%	-2,86	0,77	0,37%	1,24%	15,39%	45,72%
03 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.280.284.121,42	227	1,10%	1,88%	-3,97	-0,08	0,10%	0,20%	12,19%	7,27%
04 SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.466.736.846,36	7	1,07%	1,85%	-4,20	-0,12	0,07%	0,15%	12,04%	5,42%
05 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.029.824.301,86	774	1,07%	1,83%	-4,27	-0,14	0,06%	0,13%	11,94%	4,68%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 284.182.695,37	52	1,07%	1,84%	-4,25	-0,16	0,06%	0,12%	11,85%	4,46%
07 SICOOB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 60.229.761,24	16	1,08%	1,84%	-4,22	-0,13	0,07%	0,11%	12,00%	3,90%
08 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.324.825.927,52	652	1,08%	1,84%	-4,24	-0,16	0,06%	0,11%	11,85%	3,90%
09 SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R\$ 542.920.318,57	103	1,07%	1,85%	-4,28	-0,17	0,05%	0,10%	11,84%	3,83%
10 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 616.455.068,63	101	1,07%	1,85%	-4,29	-0,18	0,05%	0,10%	11,76%	3,55%
11 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 541.976.373,60	99	1,08%	1,87%	-4,37	-0,17	0,04%	0,09%	11,83%	3,46%
12 BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 914.490.517,61	244	1,08%	1,86%	-4,32	-0,16	0,04%	0,07%	11,86%	2,44%
13 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 630.817.036,59	377	1,10%	1,90%	-4,26	-0,13	0,04%	0,06%	11,99%	2,22%
14 CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 119.024.594,96	1.251	1,10%	1,88%	-4,24	-0,24	0,05%	0,05%	11,50%	1,67%
15 BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 393.254.126,72	550	1,12%	1,90%	-4,34	-0,23	0,02%	-0,01%	11,55%	-0,22%
16 SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 323.651.953,92	60	1,15%	1,94%	-4,53	-0,24	-0,08%	-0,23%	11,47%	-8,41%
17 ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 428.881.205,20	73	1,32%	2,02%	-3,92	-0,28	0,00%	-0,29%	11,20%	-10,72%
18 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.366.454.531,96	283	1,69%	2,83%	-4,95	0,18	-0,56%	-1,52%	13,69%	-55,89%
19 ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 453.773.801,87	62	1,70%	2,88%	-4,93	0,18	-0,57%	-1,56%	13,67%	-57,22%
20 SANTANDER IMA-B 5+ PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 347.023.165,70	67	1,71%	2,88%	-4,92	0,16	-0,57%	-1,56%	13,52%	-57,42%
21 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 142.065.504,83	39	1,71%	2,89%	-4,96	0,16	-0,58%	-1,60%	13,55%	-58,81%
22 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.570.682.197,15	292	1,72%	2,88%	-4,96	0,16	-0,59%	-1,61%	13,54%	-59,24%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado*: nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024	
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		nos últimos 12 meses
01 BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 337.246.329,31	998	0,57%	n/d	2,37	n/d	0,90%	3,96%	n/d	145,54%
02 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 352.483.781,51	30	0,16%	0,11%	17,81	9,66	1,11%	3,53%	15,20%	129,60%
03 SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.472.527.456,98	131	0,11%	0,19%	9,67	4,46	1,00%	3,40%	14,69%	125,07%
04 DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.454.899.490,57	47.595	0,07%	0,12%	24,47	6,56	1,03%	3,28%	14,46%	120,65%
05 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 588.292.766,66	97	0,08%	0,09%	23,05	9,12	0,98%	3,17%	14,53%	116,47%
06 SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 6.195.029.708,06	640	0,09%	0,11%	12,87	6,71	0,97%	3,06%	14,36%	112,46%
07 ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 8.517.610.579,40	918	0,06%	0,07%	11,35	7,93	0,94%	2,91%	13,99%	106,95%
08 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.697.458.581,89	317	0,27%	n/d	2,72	n/d	0,93%	2,81%	n/d	103,24%
09 BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 428.594.333,33	156	0,27%	0,45%	2,43	-2,65	0,92%	2,78%	9,87%	102,10%
10 BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 214.953.010,34	92	0,27%	0,45%	2,37	-2,67	0,91%	2,77%	9,85%	101,94%
11 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 192.185.931,64	140	0,27%	0,44%	2,27	-2,67	0,91%	2,77%	9,86%	101,84%
12 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 106.699.190,04	31	0,27%	0,44%	2,27	-2,69	0,91%	2,77%	9,84%	101,73%
13 BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 23.426.632,96	147	0,50%	0,84%	1,39	-0,49	0,94%	2,68%	11,65%	98,34%
14 SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 5.272.927.132,24	1.797	0,02%	0,04%	15,11	4,59	0,85%	2,67%	13,13%	98,22%
15 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 126.724.775,18	30	0,01%	0,03%	-15,81	-3,69	0,82%	2,58%	12,42%	94,68%
16 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 61.457.761,90	26	0,01%	0,07%	-19,60	-0,89	0,81%	2,57%	12,51%	94,30%
17 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 51.910.742,15	48	0,01%	0,03%	-21,42	-4,84	0,81%	2,56%	12,35%	94,08%
18 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 23.750.523,10	9	0,01%	0,03%	-24,39	-5,57	0,81%	2,55%	12,31%	93,79%
19 BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 311.881.894,95	48	0,54%	0,61%	-0,49	-1,69	0,77%	2,39%	10,20%	87,79%
20 CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 225.751.068,90	102	0,51%	0,86%	-0,72	-1,25	0,77%	2,01%	10,12%	73,98%
21 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 241.110.679,64	53	0,73%	n/d	-1,70	n/d	0,62%	1,76%	n/d	64,66%
22 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.072.242.768,46	199	0,74%	1,29%	-1,73	-0,91	0,61%	1,75%	9,88%	64,30%
23 BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 161.143.678,65	57	0,73%	1,28%	-1,73	-0,92	0,62%	1,75%	9,83%	64,21%
24 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 441.953.289,12	84	0,73%	2,30%	-1,74	-1,69	0,61%	1,75%	3,69%	64,18%
25 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 216.872.245,71	44	0,87%	n/d	-3,50	n/d	0,31%	1,03%	n/d	37,79%
26 CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 248.004.802,34	38	2,69%	1,76%	9,49	-1,87	1,03%	0,27%	5,02%	10,04%
27 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R\$ 162.623.905,85	96	2,78%	1,93%	10,34	-1,78	1,04%	0,25%	4,70%	9,15%
28 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 933.744.800,73	121	1,14%	1,94%	-4,46	-0,37	0,00%	0,25%	10,87%	9,10%
29 BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R\$ 45.183.442,67	23	1,14%	1,93%	-4,50	-0,39	0,00%	0,23%	10,77%	8,40%
30 CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 280.536.235,81	34	2,76%	1,81%	9,80	-1,81	1,03%	0,23%	5,06%	8,28%
31 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 33.487.161,89	21	2,87%	1,99%	10,85	-1,72	1,05%	0,18%	4,70%	6,75%
32 CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.885.045.033,34	306	2,69%	1,84%	2,48	-2,02	0,92%	-0,07%	4,08%	-2,66%
33 CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 498.760.290,91	105	2,69%	1,83%	2,42	-2,03	0,92%	-0,08%	4,10%	-2,84%
34 CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 236.769.060,66	17	2,70%	1,83%	2,40	-2,03	0,91%	-0,09%	4,09%	-3,42%
35 CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 192.912.939,03	26	2,70%	1,83%	2,41	-2,03	0,91%	-0,09%	4,09%	-3,49%
36 CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 56.260.792,90	21	2,72%	1,83%	2,41	-2,03	0,91%	-0,12%	4,09%	-4,25%
37 CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.888.501.228,55	211	2,80%	n/d	2,69	n/d	0,92%	-0,17%	n/d	-6,16%
38 ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	R\$ 223.702.594,93	30	2,78%	n/d	2,53	n/d	0,92%	-0,17%	n/d	-6,17%
39 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 149.867.809,68	21	1,29%	n/d	-4,70	n/d	-0,19%	-0,24%	n/d	-8,78%
40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 636.855.865,46	30	1,30%	n/d	-5,52	n/d	-0,29%	-0,39%	n/d	-14,16%
41 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 655.737.676,51	49	1,47%	n/d	-5,29	n/d	-0,38%	-0,98%	n/d	-36,19%
42 CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 169.517.537,54	28	2,83%	n/d	-3,50	n/d	0,31%	-1,77%	n/d	-65,18%
43 CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 57.573.322,66	12	2,80%	n/d	-4,46	n/d	0,00%	-2,35%	n/d	-86,48%
44 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 1.001.832.564,15	110	2,86%	2,63%	-4,47	-1,19	0,00%	-2,42%	5,28%	-88,77%
45 CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 236.822.555,91	23	2,90%	2,62%	-4,47	-1,19	0,00%	-2,47%	5,31%	-90,69%
46 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 336.260.593,63	12	3,00%	n/d	-4,68	n/d	-0,18%	-2,96%	n/d	-108,96%

Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 291.825.473,23	9.175	5,00%	5,49%	3,40	2,05	3,48%	11,26%	41,72%	413,61%
02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.864.604.527,50	7.256	4,97%	5,49%	3,32	2,01	3,39%	11,13%	41,11%	408,93%
03 ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.327.498.548,40	600	4,97%	5,48%	3,35	2,00	3,42%	11,12%	40,96%	408,56%
04 SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 691.924.366,18	83	4,94%	5,45%	3,29	1,99	3,35%	10,97%	40,52%	402,96%
05 BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 185.913.650,28	496	4,99%	5,60%	3,23	1,66	3,33%	10,90%	36,02%	400,53%
06 CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 58.565.638,06	614	5,25%	6,05%	2,59	0,46	2,79%	10,36%	18,54%	380,63%
07 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 105.583.502,87	32	0,10%	0,16%	-1,26	0,85	0,82%	2,55%	12,97%	93,72%
08 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 14.892.377.592,79	169.729	0,05%	0,24%	0,66	-0,30	0,84%	2,54%	12,47%	93,34%
09 CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.243.282.265,99	2.524	0,22%	0,18%	-2,95	-1,65	0,70%	2,33%	11,95%	85,60%
10 BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 337.389.051,14	174	0,40%	0,55%	-0,47	0,15	0,80%	2,29%	12,84%	83,98%
11 CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 40.363.420,34	1.049	0,22%	0,18%	-3,53	-2,48	0,67%	2,25%	11,60%	82,59%
12 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R\$ 571.761.044,14	1.922	0,18%	0,20%	-7,85	-3,66	0,69%	2,04%	10,94%	74,83%
13 BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 121.173.565,66	87	0,44%	0,69%	-1,23	-0,85	0,72%	1,92%	11,25%	70,64%
14 BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 14.763.767,30	175	0,67%	0,84%	-0,58	0,15	0,78%	1,85%	12,93%	67,83%
15 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.417.363.154,13	4.853	0,55%	1,42%	-1,38	0,30	0,69%	1,77%	13,60%	65,04%
16 BB ASG FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 114.454.761,06	4.922	1,50%	1,95%	0,97	0,62	1,04%	1,50%	15,44%	54,95%
17 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.578.219.206,83	37.899	0,74%	1,16%	-0,24	-1,04	0,80%	1,32%	9,78%	48,63%
18 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 224.400.397,55	112	0,94%	1,66%	-1,73	0,16	0,52%	1,08%	13,20%	39,59%
19 CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R\$ 153.130.543,43	1.263	1,48%	1,47%	0,00	-0,81	0,83%	0,92%	9,80%	33,75%
20 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 147.252.848,82	606	3,82%	3,15%	-0,34	0,54	0,58%	0,16%	16,51%	5,86%
21 CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 529.533.101,63	4.957	1,88%	2,13%	-2,03	0,50	0,24%	0,06%	15,08%	2,04%
22 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 61.393.088,21	461	2,25%	2,02%	-1,49	-0,22	0,31%	0,04%	11,48%	1,51%
23 CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R\$ 11.798.570,52	704	3,99%	5,11%	-1,49	0,78	-0,01%	-0,21%	21,75%	-7,75%
24 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 141.306.542,51	155	2,55%	n/d	-1,56	n/d	0,23%	-0,39%	n/d	-14,38%
25 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 103.188.795,81	121	2,01%	3,86%	-2,30	0,68	0,07%	-0,65%	18,66%	-23,79%
26 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 197.617.244,99	583	4,53%	4,08%	-1,85	0,96	-0,60%	-1,68%	21,84%	-61,76%
27 RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 133.890.315,46	20	4,55%	3,88%	-2,89	0,06	-0,60%	-4,14%	12,82%	-152,11%

Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

IBX: Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

Ibovespa: Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

Small Caps: As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

Ações: Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

Exterior: Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

• Fundos de Investimentos em Ações

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 532.453.529,45	16.904	13,36%	10,01%	3,18	2,80	8,64%	20,92%	98,43%	768,77%
02 BB CIELO FI AÇÕES	R\$ 44.458.945,16	9.369	12,57%	15,80%	2,46	0,21	3,58%	19,08%	14,39%	701,14%
03 BB FI AÇÕES	R\$ 676.029.466,38	38.114	7,88%	9,98%	-1,77	1,82	-1,49%	4,10%	61,67%	150,71%
04 CAIXA BANCO DO BRASIL PLUS FI AÇÕES	R\$ 83.367.176,15	2.567	8,02%	10,11%	-1,77	1,82	-1,54%	4,08%	62,14%	149,80%
05 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 575.583.312,97	94	6,48%	8,01%	0,76	1,98	1,49%	2,88%	55,13%	105,79%
06 PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	R\$ 94.911.797,95	268	9,74%	10,17%	3,78	1,24	6,06%	2,45%	43,49%	89,89%
07 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 647.839.706,38	2.652	6,43%	6,98%	0,57	1,32	1,25%	2,01%	35,29%	73,81%
08 ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 1.248.705.426,92	12.892	5,49%	6,66%	0,21	0,80	0,97%	1,44%	24,79%	52,88%
09 ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 152.939.701,13	13	5,48%	6,66%	0,20	0,80	0,97%	1,42%	24,77%	52,14%
10 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 716.419.031,98	202	6,46%	7,50%	0,62	1,42	1,36%	0,85%	39,10%	31,15%
11 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 166.583.006,63	16.248	15,17%	14,02%	-2,02	2,12	-6,77%	0,12%	101,74%	4,39%
12 CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R\$ 119.203.371,58	2.972	15,16%	14,03%	-2,02	2,12	-6,76%	0,08%	101,68%	3,11%
13 BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 104.564.178,57	7.087	7,67%	8,46%	-2,95	-0,26	-2,52%	-0,03%	5,76%	-1,27%
14 AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 213.640.271,78	2.887	6,22%	7,41%	-1,06	0,90	-0,22%	-0,11%	28,04%	-4,00%
15 BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	R\$ 140.260.373,49	5.203	5,61%	6,63%	2,82	0,67	3,01%	-0,53%	22,57%	-19,35%
16 FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	R\$ 446.896.811,40	313	6,40%	7,24%	1,01	1,27	1,56%	-1,23%	35,15%	-45,38%
17 ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	R\$ 319.483.726,06	11.953	6,66%	8,19%	1,21	0,42	1,92%	-1,63%	19,34%	-59,82%
18 BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 648.248.845,81	21.512	15,11%	14,14%	-2,14	1,80	-6,97%	-1,63%	84,05%	-59,88%
19 BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	R\$ 14.650.572,74	507	6,45%	8,01%	-0,79	0,75	0,11%	-1,69%	25,93%	-62,23%
20 BB ASG BRASIL FIC AÇÕES	R\$ 7.088.608,95	542	6,83%	8,31%	1,68	0,42	2,44%	-1,71%	19,44%	-62,96%
21 CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 270.204.400,67	10.326	11,88%	13,45%	-3,06	0,77	-4,16%	-1,82%	34,68%	-66,83%
22 CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE IS FI AÇÕES	R\$ 4.751.075,82	409	6,62%	8,29%	0,44	0,81	1,16%	-2,02%	27,83%	-74,08%
23 BB AGRO FIC AÇÕES	R\$ 255.708.298,99	4.241	7,82%	7,65%	1,80	0,37	2,65%	-2,07%	17,95%	-78,00%
24 CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 1.012.819.607,56	1	5,05%	6,17%	-2,58	1,23	-0,96%	-2,13%	31,10%	-78,11%
25 BRADESCO PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 252.852.673,64	5.517	15,37%	14,38%	-2,15	1,68	-7,02%	-2,17%	79,01%	-79,83%
26 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 786.807.659,94	16.031	15,39%	14,41%	-2,15	1,68	-7,02%	-2,18%	78,90%	-80,01%
27 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 1.020.718.638,42	147	5,01%	6,13%	-2,67	1,17	-1,01%	-2,33%	29,88%	-85,48%
28 SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	R\$ 104.813.751,52	3.782	15,41%	14,44%	-2,16	1,66	-7,06%	-2,33%	77,83%	-85,62%
29 BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 61.820.121,66	3.620	4,99%	6,56%	-1,80	1,02	-0,48%	-2,68%	28,47%	-98,43%
30 ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 240.782.824,21	183	5,42%	6,68%	-1,07	1,30	0,05%	-2,76%	34,01%	-101,46%
31 BANRISUL FI AÇÕES	R\$ 99.830.515,95	2.399	7,10%	8,03%	1,90	1,05	2,65%	-2,80%	32,61%	-102,96%
32 SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 74.794.236,32	1.475	7,87%	9,26%	1,35	0,81	2,22%	-2,85%	29,33%	-104,85%
33 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 627.026.185,29	895	5,79%	7,16%	-0,30	0,84	0,60%	-2,88%	26,38%	-105,72%
34 BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 545.311.039,87	554	5,59%	6,90%	-1,49	0,94	-0,38%	-3,11%	27,73%	-114,30%
35 PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 205.882.992,82	16.197	6,23%	7,58%	-1,74	0,86	-0,89%	-3,17%	27,50%	-116,56%
36 SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 210.532.727,95	6.553	5,02%	6,25%	-2,40	1,24	-0,86%	-3,23%	31,53%	-118,87%
37 SICREDI SULAMÉRICA VALOR FI AÇÕES	R\$ 17.960.834,94	691	5,72%	7,23%	-0,98	0,87	-0,02%	-3,34%	27,20%	-122,77%
38 ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 381.632.091,16	8.272	7,81%	9,04%	1,10	0,60	1,90%	-3,36%	24,01%	-123,36%
39 BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 19.433.494,06	671	5,61%	6,71%	-1,38	0,73	-0,29%	-3,42%	23,68%	-125,53%
40 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 743.274.690,86	120	5,83%	7,46%	-1,40	0,95	-0,44%	-3,57%	29,28%	-131,26%
41 BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 73.349.504,66	1.712	8,01%	8,43%	0,58	0,61	1,37%	-3,92%	23,52%	-144,09%
42 BANRISUL INFRA-ESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 27.428.163,94	929	6,67%	7,58%	0,66	0,76	1,43%	-3,93%	25,47%	-144,30%
43 CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 237.993.746,59	2.303	4,96%	6,11%	-2,79	1,12	-1,24%	-3,98%	29,11%	-146,31%
44 ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 658.987.760,05	1.983	5,15%	6,52%	-2,18	0,76	-0,83%	-4,10%	23,85%	-150,83%
45 ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL FI AÇÕES	R\$ 32.701.927,31	6	5,96%	7,40%	-1,43	1,00	-0,48%	-4,11%	29,99%	-151,12%
46 CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	R\$ 404.425.200,33	82	5,73%	7,28%	-1,78	0,71	-0,80%	-4,14%	24,21%	-152,05%
47 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 25.392.312,71	372	7,18%	8,65%	-0,79	1,28	0,04%	-4,17%	39,88%	-153,43%
48 CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 208.788.421,90	2.107	6,31%	7,42%	-1,92	1,17	-0,73%	-4,18%	33,53%	-153,47%
49 BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO FIC AÇÕES	R\$ 22.583.978,95	251	8,44%	9,92%	-0,65	0,09	-0,12%	-4,18%	12,22%	-153,69%
50 BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	R\$ 755.856.831,55	1.142	5,91%	7,41%	-1,46	0,92	-0,50%	-4,18%	28,41%	-153,70%

- Fundos de Investimentos no segmento exterior

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 566.972.553,38	18.209	7,91%	7,75%	1,67	2,00	2,87%	16,01%	53,96%	588,42%
02 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.280.222.056,45	465	6,74%	6,66%	2,69	1,21	3,48%	14,98%	32,09%	550,54%
03 CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 298.097.064,16	4.203	6,70%	6,63%	2,62	1,15	3,40%	14,69%	30,92%	539,89%
04 BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.470.371.537,25	140	6,58%	6,30%	1,49	1,15	2,24%	13,93%	30,11%	511,99%
05 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IVVB11	R\$ 3.032.902.029,47	147.450	5,36%	6,28%	3,45	0,91	3,47%	13,77%	25,87%	505,94%
06 BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 739.738.803,19	9.905	6,58%	6,30%	1,41	1,08	2,16%	13,65%	28,81%	501,81%
07 BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 137.086.556,25	69	6,00%	6,05%	3,19	0,94	3,31%	12,57%	25,90%	461,93%
08 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 85.334.473,30	17	5,58%	6,50%	3,18	0,30	3,85%	11,19%	16,25%	411,24%
09 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.406.656.545,73	20.286	4,97%	5,36%	3,14	1,65	3,29%	10,54%	34,89%	387,48%
10 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 377.378.412,61	46	6,47%	6,61%	4,01	-0,04	4,75%	10,39%	10,87%	381,70%
11 BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 392.673.072,54	19.551	5,81%	6,50%	2,79	0,84	2,91%	8,23%	25,23%	302,53%
12 BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 80.147.860,17	3.297	4,70%	5,79%	3,37	0,67	3,55%	5,39%	21,32%	198,17%
13 CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 4.687.383,14	241	3,91%	5,24%	3,64	0,98	3,07%	3,00%	24,69%	110,24%
14 BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 64.666.578,21	1.940	6,29%	7,12%	2,03	-0,34	2,59%	2,98%	5,89%	109,36%
15 BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 24.834.601,55	2.671	6,04%	20,90%	-0,15	0,10	0,64%	2,39%	6,72%	87,93%
16 BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 9.850.604,23	755	5,51%	6,61%	1,95	-0,03	2,31%	2,22%	11,06%	81,63%

Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 7.100.412,78	n/d	38,12%	25,28%	8,54	1,75	79,84%	165,85%	149,13%	6094,83%
02 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R\$ 295.639.627,20	n/d	18,82%	18,47%	5,00	-0,02	15,68%	56,20%	3,88%	2065,47%
03 RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 125.347.470,90	n/d	6,31%	12,11%	5,10	1,05	6,93%	9,16%	42,49%	336,45%
04 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 59.276.424,35	n/d	3,90%	4,39%	0,67	1,05	1,29%	3,12%	23,66%	114,72%
05 RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 1.359.531.416,29	n/d	3,48%	5,33%	0,16	1,96	0,92%	2,40%	39,50%	88,20%
06 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 144.943.427,45	n/d	34,42%	19,65%	-3,16	0,79	-20,76%	2,37%	43,53%	87,16%
07 RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R\$ 757.500.153,90	n/d	6,40%	10,96%	0,49	1,58	1,36%	2,08%	57,75%	76,51%
08 CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 21.294.173,36	n/d	16,05%	21,82%	-2,66	-0,62	-3,94%	0,98%	-24,10%	36,18%
09 XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R\$ 71.799.091,45	n/d	7,00%	10,00%	-1,47	-2,01	-1,73%	-10,96%	-27,88%	-402,73%

Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 28/03/2024	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2024
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 104.462.310,18	4.164	11,62%	11,38%	0,67	1,57	1,78%	18,08%	59,47%	664,26%
02 IT NOW MSCI USA IMI MILLENNIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 5.807.087,84	435	6,41%	7,03%	2,12	1,15	2,64%	14,30%	32,03%	525,65%
03 IT NOW S&P500@ TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 680.762.586,06	10.760	5,83%	6,11%	3,95	0,98	3,70%	13,38%	26,78%	491,53%
04 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 329.824.012,00	3.079	0,75%	1,14%	-2,58	0,79	0,52%	1,60%	14,79%	58,97%
05 BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11	R\$ 157.447.962,48	1.280	1,23%	1,80%	-2,84	0,54	0,29%	1,01%	14,88%	37,12%
06 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.094.426.037,20	7.199	1,07%	1,85%	-4,28	-0,18	0,05%	0,11%	11,80%	3,89%
07 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R\$ 44.003.780,05	1.524	6,12%	7,70%	-0,53	1,15	0,37%	-2,31%	33,88%	-84,82%
08 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 660.771.290,85	13.933	5,08%	6,28%	-2,67	1,23	-1,18%	-3,83%	31,33%	-140,72%
09 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 4.604.374.116,56	48.103	8,38%	9,87%	1,31	0,66	2,17%	-4,09%	26,37%	-150,29%
10 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 5.274.698.205,04	8.404	5,83%	7,32%	-1,76	1,02	-0,69%	-4,50%	30,27%	-165,43%
11 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 11.816.135.098,01	96.920	5,83%	7,31%	-1,77	1,01	-0,69%	-4,53%	30,04%	-166,37%

Disposições Gerais

O primeiro trimestre de 2024 foi marcado pela alta volatilidade dos mercados globais, sobretudo diante das expectativas de mercado quanto ao início do corte de juros dos EUA. No qual, o mercado iniciou o ano precificando um corte de juros já em março. Entretanto as expectativas foram mudando após as divulgações dos dados econômicos americanos, que mostraram uma economia resiliente, onde os dados de atividade mais fortes e os recentes números de inflação passando a indicar a probabilidade de um cenário de menos cortes de juros para este ano nos EUA, o que levou o mercado a precificar um primeiro corte somente para meados de junho e julho de 2024. Desse modo impactando diretamente os ativos da economia global.

No Brasil, o Ibovespa enfrentou um trimestre de muita volatilidade, fechando o mês de março em queda de -0,07% e acumulando queda de -4,50% no trimestre. Além do cenário externo, o cenário fiscal voltou a ficar em pauta gerando especulações quanto ao impacto das decisões do governo no controle da inflação. Ademais, a inflação nos dois primeiros meses do ano ficou acima do esperado, assim como as projeções dos meses a seguir, que levou o presidente do BC a mudar o discurso, passando a utilizar o termo no singular ao se referir a novos cortes da Selic, levando em conta os dados econômicos a cada reunião, e não mais garantindo cortes de mesma magnitude dos meses anteriores para as reuniões a seguir. Fato este que somado a dados de inflação e a alta volatilidade do mercado externo, levaram as expectativas quanto ao ritmo do ciclo de corte da Selic para um cenário de menores cortes que levou o mercado a precificar uma taxa de juros mais próxima dos dois dígitos para o fim de 2024.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. Já no Brasil as dúvidas em torno da dificuldade do governo em aumentar a arrecadação de impostos no curto prazo, assim como o ritmo de cortes da Selic até o fim do ano, seguem em pauta, trazendo maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco